

AR43



ANNUAL
REPORT

1960

D O W B R E W E R Y L I M I T E D



**DOW
BREWERY
LIMITED**

Annual Report

FOR THE YEAR ENDED

OCTOBER 31st

1960

ANNUAL MEETING FEBRUARY 28th 1961

D O W B R E W E R Y L I M I T E D A N D

Consolidated Balance Sheet

A S S E T S

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 1,395,946	
Investments, at cost (market value \$9,051,721)	8,921,726	
Accounts receivable	3,866,295	
Inventories (note 1)	4,839,213	
Prepaid expenses	<u>440,345</u>	\$19,463,525

ADVANCE TO AN AFFILIATED COMPANY	5,000,000
----------------------------------	-----------

FIXED ASSETS (note 2)

Land	1,818,822	
Buildings, plant and equipment	\$32,052,859	
Less: Accumulated depreciation ..	<u>19,452,300</u>	<u>12,600,559</u>
		14,419,381

OTHER ASSETS

Miscellaneous investments and property	1,822,509
--	-----------

\$40,705,415

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

Approved on behalf of the Board:

WILFRID GAGNON	}	<i>Directors</i>
J. A. DESROCHERS		

SUBSIDIARY COMPANIES

s at October 31, 1960

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued charges	\$ 1,267,111	
Income taxes	1,402,533	
Other taxes	<u>982,814</u>	\$ 3,652,458

DEBENTURES

3¼% Sinking fund debentures series "A" maturing September 1, 1963		
Authorized	<u>\$12,000,000</u>	
Issued	8,000,000	
Less: Redeemed	<u>6,000,000</u>	2,000,000

CAPITAL AND SURPLUS

Capital stock		
7% Cumulative preference shares of \$25 par value each		
Authorized: 160,000 shares	<u>\$ 4,000,000</u>	
Issued: 111,000 shares	2,775,000	
Common shares of no par value		
Authorized: 960,000 shares		
Issued: 721,372 shares	5,410,285	
Surplus	<u>26,867,672</u>	<u>35,052,957</u>
		<u>\$40,705,415</u>

egral part of these financial statements.

DOW
BREWERY
LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED SURPLUS

For the year ended October 31, 1960

Balance at November 1, 1959		\$25,142,950
Net income for the year ended October 31, 1960		3,001,030
		<u>28,143,980</u>
Dividends paid — preference	\$ 194,250	
— common	1,082,058	1,276,308
Balance at October 31, 1960		<u><u>\$26,867,672</u></u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS

For the year ended October 31, 1960

Profit from operations		\$ 5,291,873
Investment income, net	\$ 591,916	
Less: Interest on debentures	70,852	521,064
		<u>5,812,937</u>
Provision for income taxes		2,958,000
		<u>2,854,937</u>
Profit on redemption of debentures and on sale of fixed assets and investments		146,093
Net income transferred to statement of consolidated surplus		<u><u>\$ 3,001,030</u></u>

The net income was arrived at after charging depreciation \$1,736,024, remuneration to executive officers \$178,000, directors' fees \$16,800 and legal fees \$15,419.

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.



EXPLANATORY NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

as at October 31, 1960

Note 1. INVENTORIES

Inventories are summarized as follows, according to the basis of valuation :

At the lower of cost or market

Beer and ale in process and finished goods	\$2,784,297
--	-------------

Materials and supplies	1,024,155
------------------------------	-----------

At estimated value which is lower than new replacement cost

Containers	1,030,761
------------------	-----------

	<u>\$4,839,213</u>
--	--------------------

Note 2. FIXED ASSETS

Fixed assets located in Montreal and Quebec City are valued on the basis of appraisals made in 1912 and 1913 by Canadian Appraisal Co. Ltd., Putnam & Nesbitt, and Putnam & Robertson with subsequent additions at cost, less amounts written off.

Fixed assets located in Kitchener, Ontario are valued at cost plus an increment resulting from a revaluation in 1953.

Note 3. COMMITMENTS

Capital expenditures of approximately \$6,300,000 have been authorized for the year ending October 31, 1961, including the purchase of a brewery in Toronto.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART
CHARTERED ACCOUNTANTS

SAINT JOHN MONTREAL OTTAWA TORONTO
LONDON WINNIPEG REGINA SASKATOON
CALGARY EDMONTON VANCOUVER VICTORIA

UNITED STATES OF AMERICA GREAT BRITAIN
AUSTRALIA CONTINENTAL EUROPE MEXICO

To the Shareholders,
DOW BREWERY LIMITED,
Montreal.

We have examined the consolidated balance sheet of Dow Brewery Limited and Subsidiary Companies as at October 31, 1960 and the related statements of consolidated profit and loss and surplus for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related statements of consolidated profit and loss and surplus supplemented by the explanatory notes to the financial statements 1 to 3 appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated financial position of the company and its subsidiaries as at October 31, 1960 and the results of their combined operations for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Touche, Ross, Bailey & Smart

Chartered Accountants

Montreal, Quebec,
December 2, 1960.

DOW BREWERY LIMITED

Head Office - 990 Notre Dame Street West, Montreal, Canada.

BOARD OF DIRECTORS

HON. EDOUARD ASSELIN, Q.C.

HON. P. H. BOUFFARD, Q.C.

* J. A. DESROCHERS

* IAN R. DOWIE

DR. J. E. FORTIER

P. M. FOX

* WILFRID GAGNON

J. G. KIRKPATRICK

H. C. KRUG

* M. W. MCCUTCHEON, Q.C.

MARCEL PICHÉ, Q.C.

* E. P. TAYLOR

** Member of the Executive Committee*

OFFICERS

WILFRID GAGNON

Chairman of the Board

J. A. DESROCHERS

President

L. C. JESSOP

*Vice-President
Operations*

J. R. LESPÉRANCE

Secretary

T. H. BUCK

Assistant Secretary

J. E. HÉBERT

*Sales Manager
Province of Quebec*

A. G. MAGEE

Executive Vice-President

A. J. HUNTER

*Assistant to the
Executive Vice-President*

G. B. CLARKE

Treasurer

M. BEAUCHEMIN

Assistant Treasurer

W. J. BEAUPRE

*Vice-President - Sales
Dow Kingsbeer Brewery Limited*



Transfer Agents

THE ROYAL TRUST COMPANY
Montreal and Toronto

Registrars

MONTREAL TRUST COMPANY
Montreal and Toronto

Bankers

THE ROYAL BANK OF CANADA
NATIONAL CANADIAN BANK
THE PROVINCIAL BANK OF CANADA

Auditors

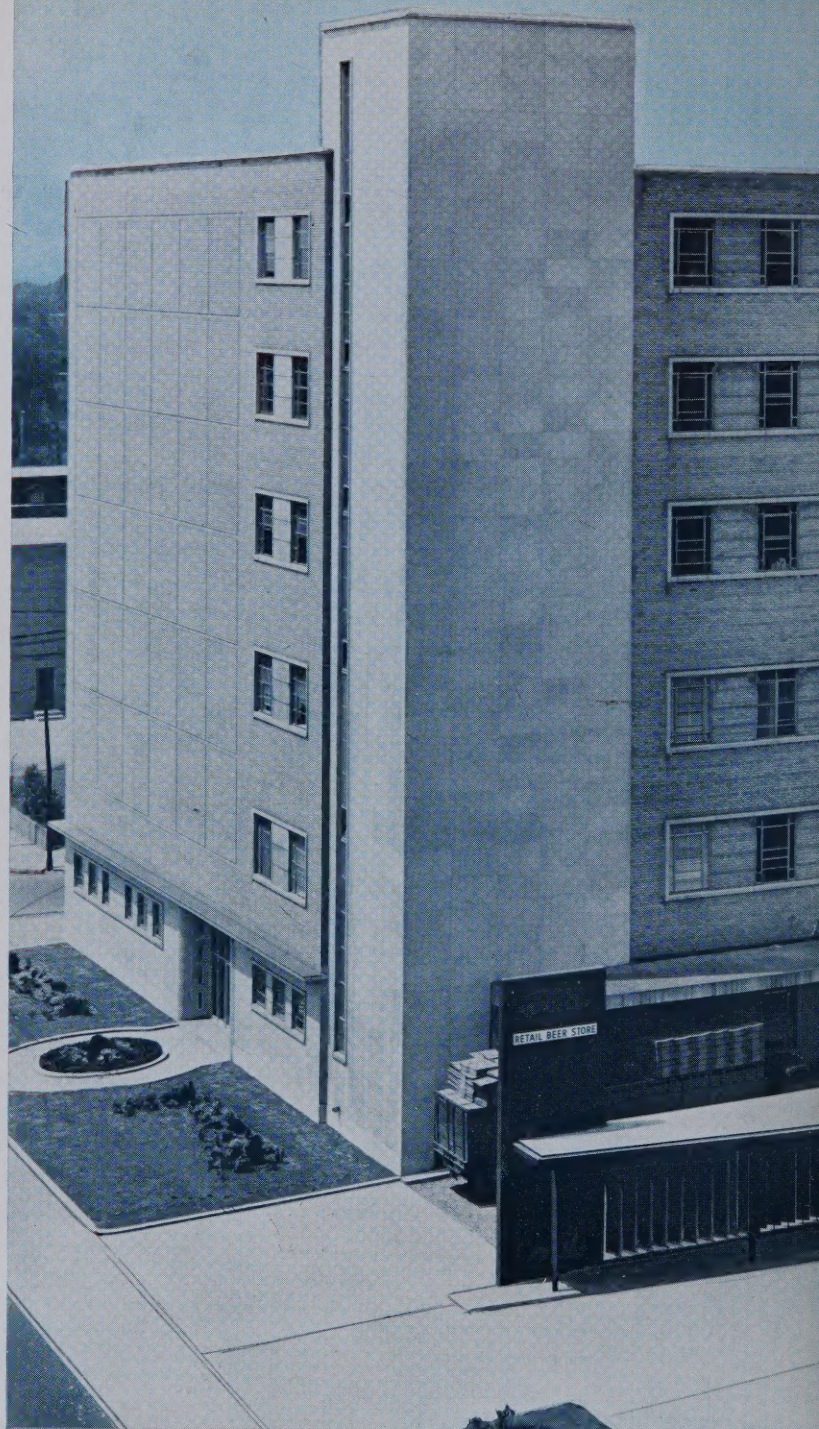
TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

**Bottling
Building**

**Usine
d'embouteillage**

**Retail
Store**

**Magasin
de détail**



DOW EXPANDS IN ONTARIO
Newly acquired plant in Toronto
triples company's production capacity
in the province



EXPANSION DE DOW EN ONTARIO

La récente acquisition d'une brasserie à Toronto triple la capacité de production de la compagnie en cette province.

DOW BREWERY LIMITED

Siège social - 990 ouest, Notre-Dame, Montréal, Canada

CONSEIL D'ADMINISTRATION

HON. EDOUARD ASSELIN, C.R. * WILFRID GAGNON
 HON. P. H. BOUFFARD, C.R. J. G. KIRKPATRICK
 * J. A. DESROCHERS H. C. KRUG
 * IAN R. DOWIE * M. W. MCCUTCHEON, C.R.
 DR J. E. FORTIER MARCEL PICHÉ, C.R.
 P. M. FOX * E. P. TAYLOR
 * Membre du Comité Exécutif

DIRECTION

WILFRID GAGNON
 Président du Conseil
 A. G. MAGEE Vice-Président exécutif
 A. J. HUNTER Adjoint au Vice-Président exécutif
 G. B. CLARKE Trésorier
 M. BEAUCHEMIN Trésorier-adjoint
 J. E. HEBERT Gérant des ventes de la province de Québec
 J. R. LESPERANCE Secrétaire
 T. H. BUCK Secrétaire-adjoint
 L. C. JESSOP Vice-Président - Opérations
 W. J. BEAUPRÉ Vice-Président - Ventes
 Dow Kingsbeer Brewery Limited



Agents de Transfert
 THE ROYAL TRUST COMPANY
 Montréal et Toronto
 Régistraires
 MONTREAL TRUST COMPANY
 Montréal et Toronto
 Banquiers
 LA BANQUE ROYALE DU CANADA
 BANQUE CANADIENNE NATIONALE
 LA BANQUE PROVINCIALE DU CANADA
 Vérificateurs
 TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART
CHARTERED ACCOUNTANTS

SAINT JOHN MONTREAL OTTAWA TORONTO
LONDON WINNIPEG REGINA SASKATOON
CALGARY EDMONTON VANCOUVER VICTORIA
UNITED STATES OF AMERICA GREAT BRITAIN
AUSTRALIA CONTINENTAL EUROPE MEXICO

Aux Actionnaires,
DOW BREWERY LIMITED,
Montréal.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dow Brewery Limited et de ses filiales au 31 octobre 1960 et les états de pertes et profits et de surplus consolidés qui s'y rattachent pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-joint et les états afférents de pertes et profits et de surplus consolidés, complétés par les notes explicatives 1 à 3 sur les états financiers, lesquelles y sont annexées, sont dressés correctement de façon à présenter l'état véritable et exact de la situation financière consolidée de la compagnie et de ses filiales au 31 octobre 1960 ainsi que les résultats de leurs opérations consolidées pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Touche, Ross, Bailey & Smart

Comptables Agréés

Montréal, Québec,
le 2 décembre 1960.



NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS

au 31 octobre 1960

Note 1. INVENTAIRES

Les inventaires se résument comme suit, conformément aux bases d'évaluation :

Au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché :	
Bière et ale en voie de fabrication et produits finis	\$2,784,297
Matières premières et fournitures en magasin	1,024,155
Suivant une évaluation qui est moindre que le coût de remplacement :	
Contenants	1,030,761
	<u>\$4,839,213</u>

Note 2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de Montréal et de Québec sont évaluées suivant les expertises faites en 1912 et 1913 par Canadian Appraisal Co. Ltd., Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes au prix coûtant, moins les amortissements.

Les immobilisations de Kitchener, Ontario, sont évaluées au prix coûtant, auquel s'ajoute un montant provenant d'une réévaluation faite en 1953.

Note 3. ENGAGEMENTS

Des déboursés d'ordre capital pour environ \$6,300,000 ont été autorisés pour l'année se terminant le 31 octobre 1961, et incluant l'achat d'une brasserie à Toronto.

DOW

BREWERY

LIMITED ET SES COMPAGNIES FILIALES

ETAT DE SURPLUS CONSOLIDE

Pour l'année terminée le 31 octobre 1960

Solde au 1er novembre 1959		\$25,142,950
Revenu net pour l'année terminée le 31 octobre 1960		3,001,030
Dividendes payés — actions préférentielles	\$ 194,250	28,143,980
— actions ordinaires	1,082,058	1,276,308
Solde au 31 octobre 1960		\$26,867,672

ETAT DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDÉS

Pour l'année terminée le 31 octobre 1960

Profit d'exploitation	\$ 591,916	\$ 5,291,873
Revenus de placements, net		
Moins: Intérêt sur les débetures	70,852	521,064
Provision pour impôts sur le revenu		5,812,937
		2,958,000
		2,854,937
Profit sur le rachat de débetures et les ventes de biens immobiliers et de placements		146,093
Revenu net, reporté à l'état de surplus consolidé		\$ 8,001,030

Le revenu net a été établi après avoir déduit \$1,736,024 pour la dépréciation, \$178,000 pour la rémunération de la direction, \$16,800 pour les honoraires des administrateurs et \$15,419 pour les frais légaux.

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

au 31 octobre 1960

PASSIF

EXIGIBILITES

Comptes à payer et frais courus	\$ 1,267,111
Impôts sur le revenu	1,402,533
Autres impôts	982,814
	<u>\$ 3,652,458</u>

DEBENTURES

Débiteures à fonds d'amortissement série "A" 3¼ % échéant le 1er septembre 1963

Autorisées	\$12,000,000
Emises	8,000,000
Morins : Rachats	6,000,000
	<u>2,000,000</u>

CAPITAL ET SURPLUS

Capital-actions

Actions préférentielles cumulatives, 7% d'une valeur nominale de \$25 chacune

Autorisées: 160,000 actions	\$ 4,000,000
Emises: 111,000 actions	<u>2,775,000</u>

Actions ordinaires sans valeur nominale

Autorisées: 960,000 actions	5,410,285
Emises: 721,372 actions	26,867,672

Surplus	35,052,957
	<u>\$40,705,415</u>

partie intégrante de ces états financiers.

Bilan consolidé

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 1,395,946
Placements, au prix coûtant (valeur marchande \$9,051,721)	8,921,726
Comptes à recevoir	3,866,295
Inventaires (note 1)	4,839,213
Frais payés d'avance	440,345
	<u>\$19,463,525</u>

AVANCE À UNE COMPAGNIE AFFILIÉE

5,000,000

IMMOBILISATIONS (note 2)

Terrains	1,818,822
Bâtisses, machineries et outillages \$32,052,859	
Moins : Dépréciation accumulée 19,452,300	
	<u>12,600,559</u>

14,419,381

AUTRES ACTIFS

Placements et immeubles divers

1,822,509

\$40,705,415

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

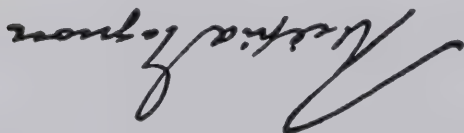
WILFRID GAGNON }
J. A. DESROCHERS } Administrateurs

Les notes explicatives ci-jointes sont

L'acquisition de cette brasserie moderne renforce la position de notre Compagnie sur le marché le plus important de l'Ontario et nous assure une capacité de production suffisante pour quelques années à venir. Nous espérons prendre possession et commencer l'exploitation de cette brasserie au cours du mois de février prochain.

Vos administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance aux employés pour leur loyauté et leur coopération au cours de l'année.

Pour le conseil d'administration,



Président du Conseil d'Administration



Président de la Compagnie

Montréal, Canada,
le 18 janvier 1961.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS
AUX ACTIONNAIRES DE

D O W B R E W E R Y L I M I T E D

Votre Conseil d'Administration vous présente son rapport annuel pour l'exercice terminé le 31 octobre 1960, ainsi que les états financiers consolidés s'y rapportant et le rapport des vérificateurs aux actionnaires.

Les profits nets de l'année s'élèvent à \$3,001,030 comparativement à \$3,401,761 l'an dernier. Le chiffre d'affaires a été approximativement le même qu'en 1959, cependant des frais d'exploitation plus élevés ont réduit le bénéfice net. Les amortissements de l'année ont été de \$1,736,024. Au cours de l'exercice la Compagnie a racheté pour \$1,000,000 de ses débentures. Le fonds de roulement est de \$15,811,067, à rapprocher de \$19,722,732 l'an dernier. Le rapport des disponibilités aux exigences est passé de 5.7 à 1 en 1959 à 5.3 à 1 cette année.

Les dépenses d'ordre capital se sont élevées à \$1,279,696 en 1960 et le programme en cours est de l'ordre de \$6,300,000. Ce montant comprend le prix d'achat de la brasserie O'Keefe située au coin des rues Simcoe et Dundas, à Toronto.

Rapport Annuel

1960

LE 31 OCTOBRE

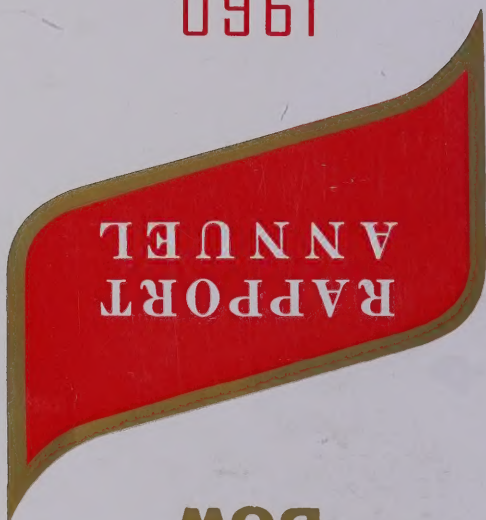
POUR L'ANNÉE TERMINÉE

**DOW
BREWERY
LIMITED**



ASSEMBLÉE ANNUELLE LE 28 FÉVRIER 1961

1960



JAN 19 1961

file